

G1003 베트남그로스주식재간접형

※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 베트남그로스주식재간접형의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 한국투자신탁운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	베트남그로스주식재간접형		
금융투자협회 펀드코드	BW946		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2017.09.01
운용기간	2020.01.01 ~ 2020.03.31	존속기간	추가로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자 목적은 베트남 주식시장에 상장된 주식 또는 이러한 주식을 주된 투자대상으로 하는 집합투자증권에 투자함으로써 추가적인 자본 이득을 창출하는 한편 장기적으로 베트남 주식시장 수익을 추구함에 있습니다. 		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
베트남그로스 주식재간접형	자산 총액 (A)	139,833	75,303	-46.15
	부채 총액 (B)	77	52	-32.69
	순자산총액 (C=A-B)	139,755	75,251	-46.16
	발행 수익증권 총 수 (D)	132,404	104,628	-20.98
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,055.52	719.22	-31.86

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

1월 베트남증시는 월초 중국 인민은행 기준을 인하소식이 투자심리 회복을 이끌었고 미.중 무역협상 서명 및 브렉시트 불확실성 완화 등 전반적인 글로벌 리스크경감 분위기가 상승 동인으로 작용하였으나 미국과 이란과의 무력충돌로 지정학적 리스크가 부각되며 추가상승을 제한한데다 설 휴장 기간 중 발생한 신종코로나 바이러스 확산 우려에 투자심리 급격히 위축되며 낙폭을 확대하였습니다. 월 말 장기 휴장 후 개장 2일 동안 대형주 및 중소형주 동반 급락세를 보이면서 낙폭을 확대하였습니다.

2월 베트남증시는 중국의 미국수입품 관세인하 소식 및 코로나 바이러스 치료제 개발소식 등 바이러스 공포가 다소 완화되면서 소폭 상승세를 이어갔습니다. 유럽의회의 EVFTA 서명 소식도 교역량증가 기대감 키우며 증시에는 호재로 작용하였습니다. 중국정부가 강력한 정책지원 의지를 나타내면서 신종감염증에 대한 적극적인 대응이 투자심리를 지지하였습니다. 그러나 월 후반 한국, 이탈리아, 이란 등 중국 이외의 국가에서 감염자수 급증하며 상황은 급 반전 되었습니다. 글로벌 공급체인 훼손우려(중국 많은 국가에 대해서 중간재 공급을 하고 있으며 중국에서의 바이러스 확산으로 공장가동 중단 등으로 공급차질 우려가 발생)가 전반적인 실물경제 약화를 야기할 것이라는 우려가 위험자산선호를 크게 위축시켰습니다. 6개월 만에 순매수로 돌아섰던 외국인인 다시 순매도 규모를 확대하면서 수급 여건 악화도 하방압력을 가했습니다.

3월 베트남증시는 코로나19 세계적대유행의(유럽, 미국 등 주요선진국 뿐만 아니라 남미, 아프리카 등 전세계적으로 감염 확산) 직격탄을 맞으며 각국의 강력한 재정 및 통화정책 공조에도 불구하고 글로벌 경기침체에 대한 우려가 커지면서 급락세를 보였습니다. OPEC과 산유국이 감산합의에 실패

면서 국제 유가가 폭락한 점도 시장불안감을 가중시켰으며 가파르게 진행된 달러약세는 신흥국에서의 자금유출을 가속화 시키면서 폭락 마감하였습니다.

베트남 통화 환율은 COVID19 글로벌확산 우려로 인한 변동성 확대에도 베트남 무역수지 흑자 지속과 FDI 자금 유입 등 풍부한 외환보유고를 바탕으로 안정적인 흐름을 이어 갔으나 3월 신종바이러스가 세계적으로 확산되며 안전자산 선호 현상이 심화되면서 통화가치도 2% 수준 평가절하(달러 대비 통화 가치 하락) 되었습니다.

운용기간 중 모든 섹터가 하락세를 면치 못했습니다. 특히 코로나신종바이러스에 직격탄을 맞은항공주(산업재), 리테일, 에너지 관련 섹터가 가장 크게 하락했으며 그 동안 실적개선 및 신규ETF(금융ETF) 기대감으로 상대적으로 견조한 흐름을 보였던 은행섹터도 낙폭을 키웠습니다. 중앙은행이 바이러스 대응책을 발표하면서 대출금리 인하 및 개인/기업 지원 등을 은행들에게 강요했는데, 정부의 지원없이 은행이 자체적으로 부담을 해야하는 상황이 향후 이익 감소를 야기할 것으로 판단되었기 때문입니다. 다만, 신종 코로나 바이러스 확산으로 헬스케어 업종이 수혜를 받으면서 비교적 하락폭이 적었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

4월 베트남 증시는 코로나 바이러스 확산속도 및 치사율에 연동하며 변동성상세가 전개될 것으로 전망됩니다. 신종 바이러스가 촉발한 글로벌 '사회적 거리 두기' 및 '셧다운(영업중단)' 장기화 가능성으로 실물경기 침체 우려가 불가피해 보여 안전자산 선호심리가 우세할 것으로 예상되는 가운데, 베트남은 여타 국가에 비해 확진자 및 사망자 수가 적은 편이긴 하나 4월15일까지 시행되는 '이동 금지령', 전체 외국인 입국금지 등 국가 봉쇄 여파로 불안심리가 확대되고 있어 투자심리 회복에는 추가적인 시간이 소요될 것으로 판단됩니다.

베트남 경제 펀드멘탈 부진이 지속되고 있다는 점도 부담입니다. 연 이은 경제성장을 하향(세계은행 GDP 성장률 전망 수정 : 6.5% > 4.9%)조정, PMI 경기수축 국면 진입 및 교역량 감소 등 바이러스로 인해 악화된 경제여건이 금융시장 불안감을 압박할 것으로 예상됩니다. 여전히 확산세에 있는 코로나 19의 여파가 증시 변동성을 높일것지만 추가 급락 리스크는 크지 않을 것으로 보입니다. 지지부진한 증시흐름으로 지속적인 환매물량 출회 우려가 상존하나 3월 대량 기관 환매물량을 일부 소화한 만큼 추가적인 대규모 환매는 제한될 것으로 예상되며 최근 급락에 따른 저점매수 매력도 부각될 경우에는 중장기적으로 투자자금 유입 가능성이 있다고 판단됩니다. 글로벌 주요 국가들의 강력한 통화 및 재정정책 공조가 이어지고 있고 베트남 정부도 다양한 부양정책을 발표하며 코로나 19 여파를 진정시키기 위한 노력이 지속되고 있다는 점은 증시 하단을 방어할 요소이지만 외국인투자자의 수급이탈 우려로 반등 구간에서도 상승탄력은 다소 둔화될 것으로 예상됩니다. 당분간 보수적인 관점에서 관망세가 우세할 것으로 보이나 바이러스 확산이 효과적으로 통제될 경우 상대적으로 회복이 느렸던 베트남증시의 밸류에이션 매력도 부각되면서 글로벌증시와의 수익률 갭을 축소할 것으로 예상됩니다. 다만, 뚜렷한 반등재로 부재 및 글로벌 경기침체 우려가 지속적으로 부각될 수 있다는 점은 투자심리 제약 요인으로 제한적인 반등을 전망합니다.

펀드는 업종대표주에 대한 편입비를 소폭 축소, 우량 중소형주 점진적 비중 확대를 지속하는 전략을 유지할 예정입니다. 3월 대량환매에 대응하는 과정에서 추가매수 여력이 소폭 발생한 만큼 낙폭이 과대했던 종목들은 저가매수 기회를 탐색하고, 개별 재료가 부각되는 종목에 대해서는 지속적으로 매수 기회를 포착할 예정입니다. 일등 대표주 위주로 포트폴리오를 구축하여 펀드의 운용성을 강화하는 것이 변동성상세 대응에 필요할 것으로 판단되며 아울러 투자 유망한 신규 중소형주 발굴에도 주력할 예정입니다. 높은 배당수익 및 자사주 매입 등 상모멘텀을 보유한 종목에 대해서는 수시로 편입비 확대를 통해 펀드수익률 제고를 위해 최선을 다하겠습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
베트남그로스주식재간접형	-31.86	-34.81	-31.40	-35.11
(비교지수 대비 성과)	(-3.41)	(-4.48)	(-4.80)	(-5.73)
비교지수(벤치마크)	-28.45	-30.33	-26.60	-29.38

※ 비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX(USD)(T-1) X 85% + CALL X 15%

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
베트남그로스주식재간접형	-35.11	-47.52	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.73)	(-7.36)	-	-
비교지수(벤치마크)	-29.38	-40.16	-	-

※ 비교지수(벤치마크): VIETNAM STOCK INDEX(USD)(T-1) X 85% + CALL X 15%

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내		장외	실물 자산			
전기	0	0	0	-6,296	0	0	0	0	5	-236	-6,527
당기	0	0	0	-38,529	0	0	0	0	3	-190	-38,716

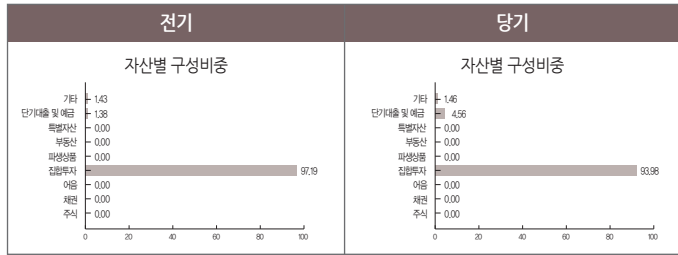
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	70,768 (93.98)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,435 (4.56)	1,100 (1.46)	75,303 (100.00)
합계	0	0	0	70,768	0	0	0	0	3,435	1,100	75,303

※ () : 구성비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 미래에셋변액보험베트남증권투자신탁(HUSD)(주식파생형)	42.64	6		
2	집합투자증권 한국투자베트남그로스증권자(주식)CF	42.12	7		
3	집합투자증권 유리에트남알파증권투자신탁(주식)	9.21	8		
4	단기상품 은대(국민은행)	4.56	9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 최수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
미래에셋변액보험베트남증권투자신탁(HUSD)(주식파생형)	주식형	미래에셋자산운용	49,080	32,111	대한민국	KRW	42.64
한국투자베트남그로스증권자(주식)CF	주식형	한국투자신탁운용	42,950	31,721	대한민국	KRW	42.12
유리에트남알파증권투자신탁(주식)	주식형	유리자산운용	12,326	6,936	대한민국	KRW	9.21

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2017-09-01	3,435	0.46		대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	41	77	2,276,163	-	-	2119000125
김태현	과장	37	77	2,276,163	-	-	2119000109
최명혁	사원	28	77	2,276,163	-	-	2119000110

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 현회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2019.01.24 ~ 현재	최명혁
2018.05.29 ~ 2019.12.06	차인식

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	4	0.00	3	0.00	
판매회사	220	0.15	179	0.15	
펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.00	3	0.00	
일반사무관리회사	6	0.00	5	0.00	
보수합계	233	0.16	189	0.16	
기타비용	3	0.00	1	0.00	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	0	0.00	0	0.00	
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외합니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.634	0	0.634
당기	0.6358	0	0.6358

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.
 ※ 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.